

	31/12/2006	31/12/2005		31/12/2006	31/12/2005
Gastos de administración			Pérdidas diversas		
Gastos en personal	7.131	6.613	Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	5	1
Otros honorarios	899	1.041	Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	1.129	27
Propaganda y publicidad	27	19	Otras (Nota 4.j)	2.731	13.807
Impuestos	1.629	621	Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	<u>36</u>	<u>35</u>
Otros gastos operativos	1.370	1.084		<u>3.901</u>	<u>13.870</u>
Otros	<u>784</u>	<u>768</u>			
	<u>11.840</u>	<u>10.146</u>			
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA - PERDIDA	(4.428)	(4.248)	RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS -PERDIDA	(557)	(15.824)
Utilidades diversas			IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 8)	<u>3.225</u>	<u>—</u> -
Intereses punitorios	5	-	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - PERDIDA	(3.782)	(15.824)
Créditos recuperados y previsiones desafectadas	929	1.068			
Otras (Nota 4.i)	<u>6.838</u>	<u>1.226</u>	Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.		
	<u>7.772</u>	<u>2.294</u>			

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital asignado	Ajustes al patrimonio	Reservas de utilidades		Resultados no asignados	Total al	
			Legal	Otras		31/12/2006	31/12/2005
Saldos al comienzo del ejercicio	1	78.451	6.204	2	(19.366)	65.292	81.124
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores (Nota 3.h)	-	-	-	-	(11)	(11)	(8)
Resultado neto del ejercicio - Pérdida	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.782)</u>	<u>(3.782)</u>	<u>(15.824)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u><u>1</u></u>	<u><u>78.451</u></u>	<u><u>6.204</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><u>(23.159)</u></u>	<u><u>61.499</u></u>	<u><u>65.292</u></u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2006	31/12/2005
<u>Variación de fondos</u>		
Disponibilidades al inicio del ejercicio	10.358	13.554
Disminución de los fondos	<u>(3.475)</u>	<u>(3.196)</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio (Nota 2.4)	<u><u>6.883</u></u>	<u><u>10.358</u></u>
<u>Causas de la variación de los fondos</u>		
Ingresos financieros cobrados	6.657	6.967
Ingresos por servicios cobrados	1.992	2.041
Menos:		
Egresos financieros pagados	917	808
Egresos por servicios pagados	220	195
Gastos administrativos pagados	<u>12.154</u>	<u>9.931</u>
Subtotal de fondos aplicados a las operaciones ordinarias	<u>(4.642)</u>	<u>(1.926)</u>
<u>Otras causas de origen de fondos</u>		
Aumento neto de depósitos		7.065
Aumento neto de otras obligaciones por intermediación financiera	2.729	1.443
Aumento neto de otros pasivos	1.144	5
Disminución neta de otros créditos por intermediación financiera	218	-
Disminución neta de otros activos	26.394	12.652
Otros orígenes de fondos	<u>3.077</u>	<u>—</u> -
Total de orígenes de fondos	<u><u>33.562</u></u>	<u><u>21.165</u></u>
<u>Otras causas de aplicación de fondos</u>		
Aumento neto de préstamos	30.323	8.779
Aumento neto de otros créditos por intermediación financiera	-	568
Disminución neta de depósitos	2.072	-
Otras aplicaciones de fondos	<u>-</u>	<u>13.088</u>
Total de aplicaciones de fondos	<u><u>32.395</u></u>	<u><u>22.435</u></u>
Disminución de los fondos	<u>(3.475)</u>	<u>(3.196)</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota 1 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO

En los ejercicios recientes, se evidencia una mejora en la situación económica argentina, reflejada en la evolución positiva de diversas variables macroeconómicas y en el sistema financiero en general.

Entre los aspectos más significativos ocurridos se destacan en tal sentido el cierre de la reestructuración de una parte sustancial de la deuda pública ocurrido en el mes de junio de 2005 y la cancelación de la Deuda con el Fondo Monetario Internacional en enero 2006.

Nota 2 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1) Criterios de presentación de los estados contables

Los presentes estados contables exponen cifras expresadas en miles de pesos de acuerdo con lo requerido por la norma CONAU 1-349 del Banco Central de la República Argentina (Comunicación ‘A’ 3147 y complementarias).

La Entidad ha preparado los estados contables de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y de acuerdo a las normas contables profesionales, excepto por lo mencionado en nota 5.

Las normas contables más significativas aplicadas por la Entidad para la preparación de los estados contables son las siguientes:

2.2) Unidad de medida

De acuerdo con las disposiciones establecidas por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, la Comunicación “A” 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 4/2003 de la Inspección General de Justicia, la Entidad no aplica mecanismos de reexpresión de estados contables desde el 1 de marzo de 2003.

2.3) Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 que se exponen en estos estados contables surgen de los estados contables a dicha fecha y se incluyen exclusivamente a efectos comparativos.

Nota 3 - CRITERIOS DE VALUACION

Los principales criterios de valuación empleados en la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b) Método utilizado para el devengamiento de intereses y del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)

El devengamiento de los intereses de la cartera activa y pasiva ha sido calculado mensualmente apropiándose en forma lineal, en proporción a los días en que el capital ha estado expuesto a la incidencia de dichos intereses. El ajuste derivado de la aplicación del CER, ha sido devengado aplicando el sistema de cálculo lineal, a partir del 3 de febrero de 2002 y hasta el cierre de cada ejercicio sobre los préstamos y depósitos que fueron convertidos a pesos en función de las disposiciones emitidas por el Gobierno Nacional, el Ministerio de Economía y el B.C.R.A.

c) Previsiones por riesgo de incobrabilidad

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad han sido determinadas sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia otorgada por la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación “A” 2729 y complementarias del B.C.R.A.. Adicionalmente, teniendo en cuenta la situación económica general y su eventual efecto sobre determinados deudores de la cartera comercial, la Gerencia de la Entidad ha constituido provisiones por riesgo de incobrabilidad adicionales a fin de adecuarlas a los requerimientos de su Casa Matriz.

El B.C.R.A., a través de las comunicaciones “A” 4060, “A” 4073 y “A” 4310, introdujo cambios a las normas de clasificación de deudores y previsionamiento, a fin de viabilizar el acceso al crédito de empresas altamente endeudadas pero con perspectivas favorables dentro del actual contexto económico y acelerar los procesos de refinanciación. A la fecha de los presentes estados contables, la Entidad no posee deudores que se encuadren en los lineamientos de dichas comunicaciones.

d) Operaciones a liquidar en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad compró y vendió moneda extranjera por cuenta y orden de sus clientes cuya liquidación se efectuó no más allá de los tres días hábiles de concertada. Activos o pasivos fueron registrados por los créditos o las deudas con los clientes con contrapartida en activos o pasivos que reflejaron la moneda transada.

Los créditos o las deudas de la Entidad que representan la recepción o entrega futura de divisas fueron ajustados para reflejar el valor de mercado vigente al 31 de diciembre de 2005 de dichas divisas. El monto surgido de las diferencias de los valores de mercado se registró como ganancia o pérdida de dicho ejercicio.

e) Bienes de uso y diversos

Han sido valuados a su valor de incorporación, menos la correspondiente depreciación acumulada. Las altas anteriores al 28 de febrero de 2003 se encuentran reexpresadas en moneda de esa fecha.

Dichos bienes se amortizan siguiendo el método de la línea recta en función de las vidas útiles asignadas (Ver Anexo F).

La Gerencia de la Entidad considera que el valor residual registrado de los bienes de uso, considerados por grupo homogéneo de bienes, no supera su valor de realización económica en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados contables.

f) Bienes intangibles

- Gastos de Organización y Desarrollo - Diferencias por Resoluciones Judiciales

La Entidad ha recibido notificaciones de medidas cautelares disponiendo, principalmente en juicios de amparo, la devolución de depósitos en efectivo por importes superiores a los establecidos por la normativa en vigencia y/o la desafectación de los depósitos reprogramados y/o la inaplicabilidad de las normas dictadas por el Poder Legislativo Nacional, el Poder Ejecutivo Nacional o el B.C.R.A. con motivo de la crisis de fines de 2001. Los pagos de dichos depósitos fueron efectuados en cumplimiento de las mencionadas medidas cautelares dictadas en las causas judiciales que carecen de sentencia firme a la fecha y en las que la Entidad ha interpuesto los correspondientes recursos para obtener su recupero.

El B.C.R.A. mediante la Comunicación “A” 3916 del 3 de abril de 2003 admitió la activación de las diferencias resultantes del cumplimiento de tales medidas judiciales con vigencia al 31 de marzo de 2003, estableciendo que dicho importe debe ser amortizado en 60 meses a partir del 1° de abril de 2003. La Entidad hizo uso de esta opción para los pagos realizados desde Enero 2003. Por lo tanto mantiene 80 en el rubro “Bienes intangibles - Gastos de organización y desarrollo” pendiente de amortización en períodos futuros. Los pagos realizados hasta el 31 de diciembre de 2002 por 472 fueron imputados a los resultados del ejercicio económico finalizado en esa fecha. No obstante este tratamiento, la Entidad se reserva el derecho de exigir ante quien corresponda el reintegro del diferencial abonado.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad no posee amparos pendientes de resolución por la Justicia.

A la fecha de los presentes estados contables, las autoridades nacionales no han anunciado mecanismos para compensar a los bancos por los efectos adversos sobre sus balances como consecuencia de los amparos abonados.

- Gastos de Organización y Desarrollo - Software

Se valoraron a su costo, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

El valor de estos activos, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

g) Previsiones del pasivo

Comprende los importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darían origen a una pérdida para la Entidad.

h) Ajuste de resultados de ejercicios anteriores

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad contabilizó 11 (pérdida) en “Ajuste de resultados de ejercicios anteriores” correspondiente a la diferencia entre la previsión constituida para Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta por el ejercicio 2005 y el impuesto pagado.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad contabilizó 8 (pérdida) en “Ajuste de resultados de ejercicios anteriores” correspondiente a la diferencia entre la previsión constituida para Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta por el ejercicio 2004 y la suma efectivamente ingresada.

i) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido y las gratificaciones por renunciias o retiros del personal son cargados a resultados de acuerdo a los pagos efectivamente realizados y a estimaciones fundadas para cada caso en particular.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados en proporción al porcentaje de cumplimiento de la transacción a la fecha de cierre.

k) Uso de estimaciones

La preparación de estos estados contables requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, como así también los resultados registrados en el ejercicio.

La Entidad realiza estimaciones para calcular, entre otros, las depreciaciones y amortizaciones, las provisiones por contingencias y las provisiones por riesgo de incobrabilidad. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Nota 4 - APERTURA DE ALGUNAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LAS LINEAS OTROS/AS DE LOS ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS

	31/12/2006	31/12/2005
ACTIVO		
a) Créditos diversos		
Anticipos de impuestos	1.602	411
Pagos efectuados por adelantado	405	113
Anticipos al personal	13	32
Crédito Fiscal IVA	96	89
Deudores varios	<u>292</u>	<u>44</u>
	<u>2.408</u>	<u>689</u>
PASIVO		
b) Otras obligaciones por intermediación financiera		
Corresponsalia	780	798
Diversas	<u>7.649</u>	<u>3.002</u>
	<u>8.429</u>	<u>3.800</u>
c) Obligaciones diversas		
Impuestos a pagar	3.891	604
Acreedores varios	340	654
Remuneraciones y cargas sociales y retenciones	<u>97</u>	<u>271</u>
	<u>4.328</u>	<u>1.529</u>
CUENTAS DE ORDEN		
d) Deudoras - De control		
Valores al cobro	26.616	22.548
Otros valores	<u>15.647</u>	<u>14.125</u>
	<u>42.263</u>	<u>36.673</u>

RESULTADOS		
e) Ingresos financieros		
Diferencia de cotización	<u>1.711</u>	<u>1.980</u>

f) Egresos Financieros		
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 7)	33	28
Impuesto a los Ingresos Brutos	<u>283</u>	<u>263</u>
	<u>316</u>	<u>291</u>

g) Ingresos por servicios		
Comisiones y recupero de gastos varios por servicios	<u>462</u>	<u>916</u>

h) Egresos por servicios		
Impuesto a los Ingresos Brutos	<u>100</u>	<u>58</u>

i) Utilidades diversas		
Alquileres	1.613	1.119
Otras	346	99
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	<u>4.879</u>	<u>8</u>
	<u>6.838</u>	<u>1.226</u>

j) Pérdidas diversas		
Pérdida por desvalorización bienes de uso	31	1.722
Pérdida por desvalorización bienes diversos	-	9.458
Depreciaciones bienes diversos (Anexo F)	740	1.398
Impuesto a los Ingresos Brutos	213	40
Otras	<u>1.747</u>	<u>1.189</u>
	<u>2.731</u>	<u>13.807</u>

Nota 5 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES

Las principales diferencias entre las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se detallan a continuación:

5.1. Contabilización del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido

La Resolución Técnica N° 17 ha incorporado dentro de las normas contables la aplicación del impuesto diferido, el cual no es aceptado por el B.C.R.A.. El método consiste en la medición de las diferencias temporarias generadas por ciertos rubros que poseen distinto tratamiento contable e impositivo. Asimismo, cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, se reconocerá un activo por impuesto diferido, pero solo en la medida en que sea recuperable.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no ha registrado activos ni pasivos por impuesto diferido, ya que no existen normas del B.C.R.A. que regulen su aplicación.

Anexo C

CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	31/12/2006		31/12/2005	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Monto	% sobre cartera total
10 mayores clientes	78.703	76,88	62.401	81,20
50 siguientes mayores clientes	23.673	23,12	14.446	18,80
TOTAL	102.376	100,00	76.847	100,00

Anexo D

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
al 31 de diciembre de 2006
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 2 años	Más de 2 años	Total
Sector Financiero	-	35.024	-	-	-	-	-	35.024
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	484	33.435	9.364	8.719	7.202	-	8.148	67.352
TOTAL	484	68.459	9.364	8.719	7.202	-	8.148	102.376

Anexo F

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al 31/12/2006	Valor residual al 31/12/2005
				Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
Inmuebles	4.258	77	4.218	50	117	-	4.258
Mobiliario e instalaciones	450	108	127	10	117	314	450
Máquinas y equipos	536	20	-	5	170	386	536
Diversos	3	2	-	5	1	4	3
TOTAL	5.247	207	4.345		405	704	5.247
BIENES DIVERSOS							
Obras de Arte	59	-	-	-	-	59	59
Inmuebles para alquiler	23.330	-	22.723	50	607	-	23.330
Otros bienes diversos	179	86	132	5	133	-	179
TOTAL	23.568	86	22.855		740	59	23.568

Anexo G

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al 31/12/2006	Valor residual al 31/12/2005
				Años de vida útil asignados	Importe		
Gastos de organización y desarrollo - Organización y desarrollo	184	2	10	5	50	126 (1)	184
TOTAL	184	2	10		50	126	184

(1) Incluye 80 correspondiente a diferencias de cambio resultantes de recursos de amparo proveídos por la Justicia y 46 correspondientes a licencias y desarrollos de software.

Anexo H

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31/12/2006		31/12/2005	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	7.710	56,09	9.427	59,60
50 siguientes mayores clientes	5.081	36,96	5.152	32,57
100 siguientes mayores clientes	829	6,03	1.043	6,60
Resto de clientes	126	0,92	194	1,23
TOTAL	13.746	100,00	15.816	100,00

Anexo I

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS Y
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA
al 31 de diciembre de 2006
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Depósitos	13.248	467	31	-	-	-	13.746
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.015	580	-	96	582	1.664	12.937
Bancos y Organismos Internacionales	1.538	580	-	96	582	1.664	4.460
Otros	8.477	-	-	-	-	-	8.477
TOTAL	23.263	1.047	31	96	582	1.664	26.683

Anexo J

MOVIMIENTOS DE PREVISIONES
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
			Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	7.490	641	462 (1)	-	7.669	7.490
- Creditos diversos – Por riesgo de incobrabilidad	9	-	-	-	9	9
TOTAL	7.499	641	462	-	7.678	7.499
DEL PASIVO						
- Otras contingencias	4	1.129	-	-	1.133	4
TOTAL	4	1.129	-	-	1.133	4

(1) Incluido en Créditos recuperados y provisiones desafectadas.

Anexo K

COMPOSICION DEL CAPITAL
al 31 de diciembre de 2006
(cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones			Capital					
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En cartera				
-	-	-	-	-	-	1	1	-
TOTAL	-	-	-	-	-	1	1	-

Anexo L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(cifras expresadas en miles de pesos)

Rubros	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/06	Total por moneda			Total al 31/12/2005
			Dólares estadounidenses	Euro	Otras	
ACTIVO						
Disponibilidades	762	762	562	40	160	1.166
Préstamos	12.466	12.466	12.466	-	-	9.534
Otros créditos por intermediación financiera	-	-	-	-	-	9
Partidas pendientes de imputación	1	1	1	-	-	-
TOTAL	13.229	13.229	13.029	40	160	10.709
PASIVO						
Depósitos	43	43	43	-	-	197
Otras obligaciones por int. financiera	12.781	12.781	12.775	-	6	10.053
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	1
TOTAL	12.824	12.824	12.818	-	6	10.251
CUENTAS DE ORDEN						
DEUDORAS						
Contingentes	27.991	27.991	27.991	-	-	28.432
De control	42.694	42.694	42.694	-	-	39.598
TOTAL	70.685	70.685	70.685	-	-	68.030
ACREEDORAS						
Contingentes	27.991	27.991	27.991	-	-	28.432
De control	42.694	42.694	42.694	-	-	39.598
TOTAL	70.685	70.685	70.685	-	-	68.030

